



AKTIAN OSAVUOSIKATSAUS 1-9/2017

Toimitusjohtaja Martin Backman 8.11.2017

The background is a dark blue financial chart with a white line graph showing fluctuations. A white arrow points from the left towards the first item. Various numerical values are scattered across the chart, including 13565.41, 13567.37, 13621.77, 13685.45, 13507.2, 13400.31, 13410.45, 13505.75, 13383.13, and 520.08.

1

TULOSKATSAUS & NÄKYMÄT

2

SEGMENTIT

3

TASE

4

UUSITTU STRATEGIA

Aktia

TULOS 1-9/2017

- **Liiketoiminnan tuotot yhteensä olivat 157,6 (160,7) milj. euroa.**
 - Palkkiotuottojen netto nousi 14 % 67,7 (59,6) milj. euroon vahvan rahasto ja varainhoidon myynnin myötä
 - Korkokate laski 67,8 (72,6) milj. euroon
 - Otto- ja antolainauksen korkokate hyötyi suuresta kysynnästä ja oli 51,8 (45,9)
 - Pankin likviditeettisalkun ja korkosuojausten tuotto heikkeni ja oli 22,6 (26,8) miljoonaa euroa.
- **Kulut kasvoivat 21 % 118,7 (108,0) milj. euroon**
 - Muutos johtui suurelta osin uudelleenjärjestelykustannuksista 11,0 milj. euroa
 - IT-kulut nousivat 22,4 (20,2) milj. euroon
- **Liikevoitto oli 38,9 (52,9) milj. euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 48,5 (49,0) milj. euroa.**

TAMMI - SYYSKUU 2017

(milj. euroa)	1-9/2017	1-9/2016	MUUTOS %
Liiketoiminnan tuotot	157,6	160,7	-2 %
Korkokate	67,8	72,6	-7 %
Palkkiotuotot netto	67,7	59,6	14 %
Henkivakuutusnetto	19,2	18,5	4 %
Muut tuotot	2,9	10,0	-71 %
Liiketoiminnan kulut	-118,7	-108,0	10 %
Liikevoitto	38,9	52,9	-26 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	48,5	49,0	-1 %
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,47	0,64	-27 %
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,9	9,2	-25 %

*PL. Mm uudelleenjärjestelykulut 2017

Aktia

TULOS 7-9/2017

- **Liiketoiminnan tuotot yhteensä olivat 50,3 (50,9) milj. euroa.**
 - Palkkiotuottojen netto nousi 10 % 22,0 (20,0) milj. euroon vahvan rahasto ja varainhoidon myynnin myötä
 - Korkokate laski 21,5 (23,9) milj. euroon
 - Otto- ja antolainauksen korkokate hyötyi suuresta kysynnästä ja oli 16,9 (15,8)
 - Pankin likviditeettisalkun ja korkosuojausten tuotto heikkeni ja oli 7,0 (9,8) miljoonaa euroa.
- **Kulut kasvoivat 20 % 41,7 (34,6) milj. euroon**
 - Muutos johtui suurelta osin henkilöstöön liittyvistä muutostoimenpiteistä 6,0 milj. euroa ja 1,3 milj. euron uudelleen järjestelykustannuksista.
 - IT-kulut nousivat 6,7 (6,4) milj. euroon
 - Kulut pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 34,4 (34,6) miljoonaa euroa.
- **Liikevoitto oli 8,0 (15,8) milj. euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 15,7 (16,8) milj. euroa.**

HEINÄ-SYYSKUU 2017

(milj. euroa)	7-9/2017	7-9/2016	MUUTOS %
Liiketoiminnan tuotot	50,3	50,9	-1 %
Korkokate	21,5	23,9	-10 %
Palkkiotuotot netto	22,0	20,0	+10 %
Henkivakuutusnetto	6,4	5,8	+11 %
Muut tuotot	0,2	1,5	-85 %
Liiketoiminnan kulut	-41,7	-34,6	+20 %
Liikevoitto	8,0	15,8	-49 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	15,7	16,8	-7 %
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,10	0,19	-50 %
Oman pääoman tuotto (ROE), %	4,4	8,4	-47 %

*PL. Mm uudelleenjärjestelykulut 2017

Aktia

NÄKYMÄT VUODEKSI 2017 (TARKENNETTU)

Vuoden 2017 liikevoiton arvioidaan jäävän **9-12 miljoonaa euroa** (aiemmin: 10–15 miljoonaa euroa) vuoden 2016 tulosta alemmaksi, koska uudelleenjärjestely rasittaa vuoden 2017 liikevoittoa, eikä suuria kertaluonteisia tuottoja ole odotettavissa.

Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan suunnilleen samalla tasolla (aiemmin: samalla tasolla) **vuoden 2016 vertailukelpoisen liikevoiton kanssa.**

LIIKETOIMINTA 1-9/2017

PANKKITOIMINTA

- Palkkiotuotot kasvoivat edelleen
- Korkokate laski edellisvuodesta, likviditeettisalkun ja korkosuojausten tuotto laski
 - Korkokate talletuksista ja lainoista jatkoivat myönteisellä trendillä
- Uuden peruspankkijärjestelmän käyttöönotto toi korkeammat IT-kulut
- Private Bankingin asiakasmäärä ja hallinnoitavat varat kasvoivat
- Organisaatiomuutoksista aiheutui 9,8 milj. euroa kertaluonteisia kuluja

VARAINHOITO

- Vahva markkinakehitys ja myynti kasvattivat palkkiotuottoja
- Aktian rahastojen hallinnoitavat varat ennätystasolla, >4,8 mrd. euroa
- Organisaatiomuutoksista aiheutui 1,1 milj. euroa kertaluonteisia kuluja

VAKUUTUS

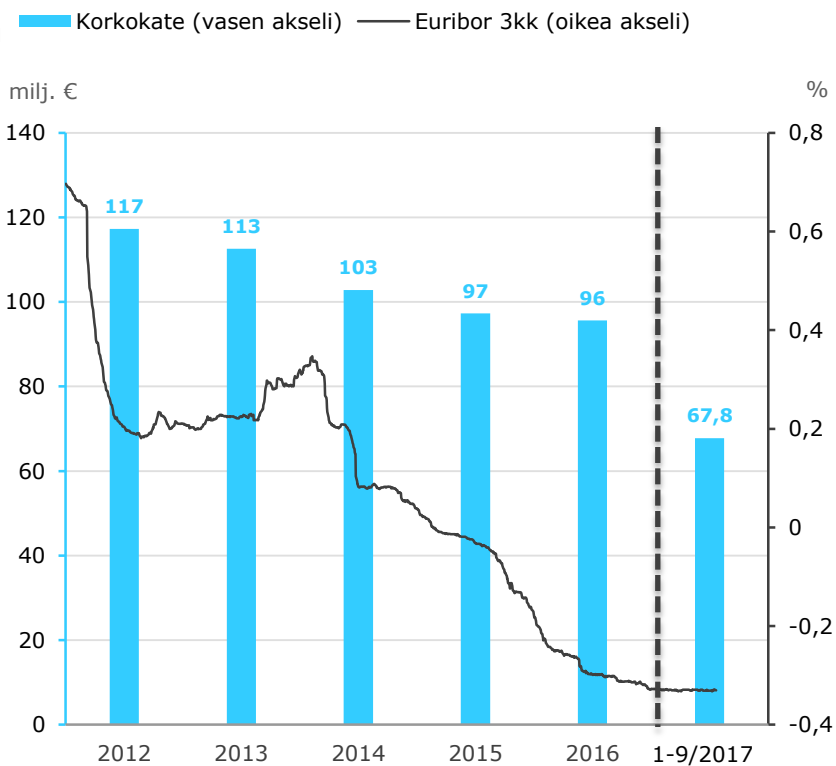
- Henkivakuutusyhtiön sijoitusnetto oli heikompi
- Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun tuotto 1,4 % (4,7) %
- Vakuutusten myynti kasvoi
- Organisaatiomuutoksia ja uusia vastuualueita

AKTIAN TRANSFORMAATIO

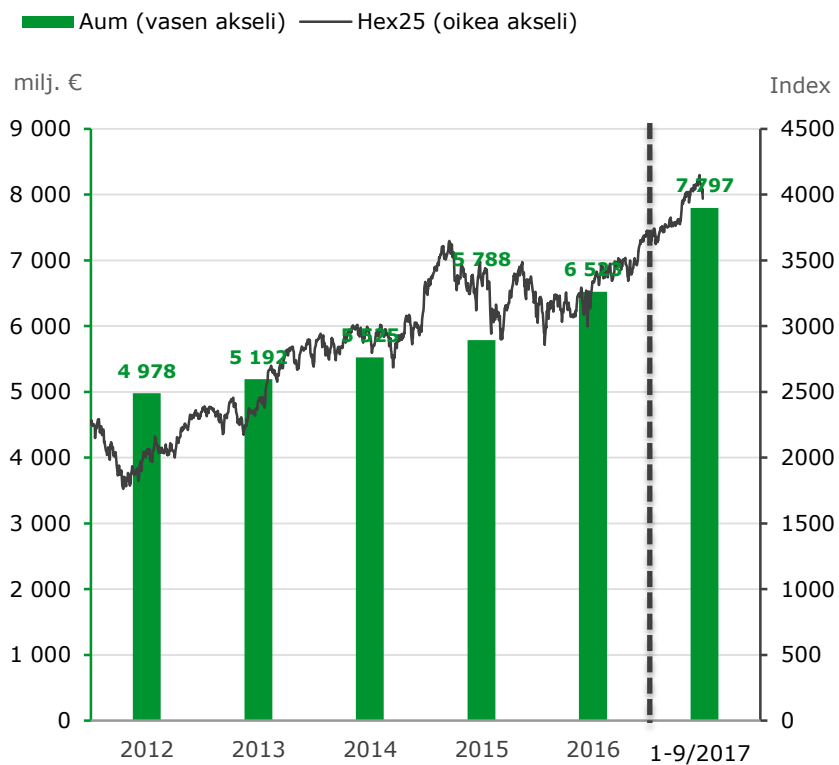
- **Aktia päätti yhteistoimintaneuvottelut syyskuussa**
 - 160 uudesta toimesta pystyttiin suurelta osin täyttämään Aktian henkilökunnalla ja yhteensä 260 toimenkuvaa päätettiin
- **10 uutta kompetenssikeskusta perustetaan, konttorien määrä vähenee 10:ellä 32:een**
 - Uudet kompetenssikeskukset tukevat muita konttoreita ja keskittyvät vaatimaan asiakasneuvontaan ja proaktiiviseen myyntityöhön
- **Uudelleenjärjestely kustannukset olivat** kolmannen vuosineljänneksen aikana yhteensä noin 7,8 milj. euroa.

MARKKINAKEHITYS

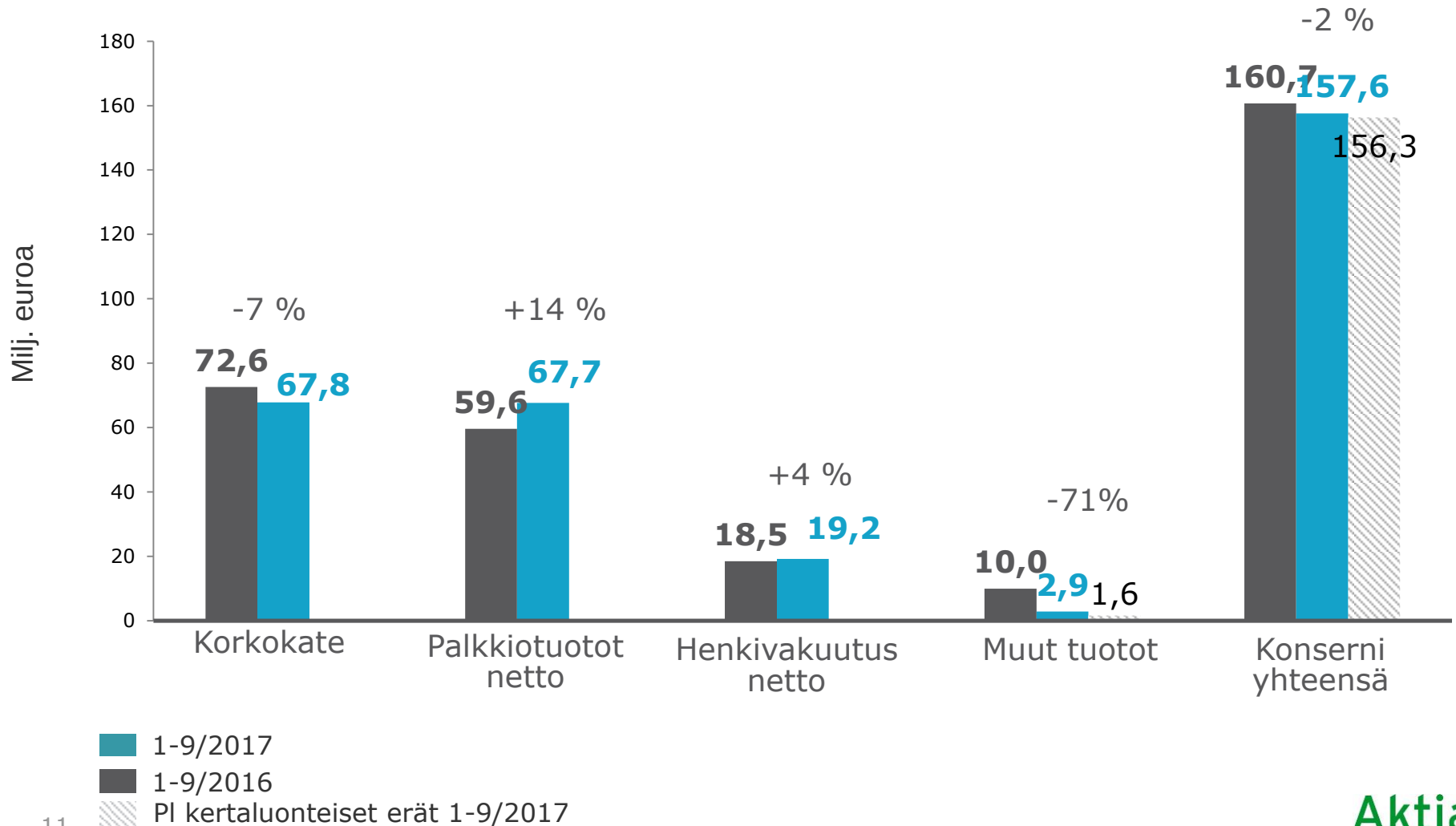
Korkokatteen kehitys



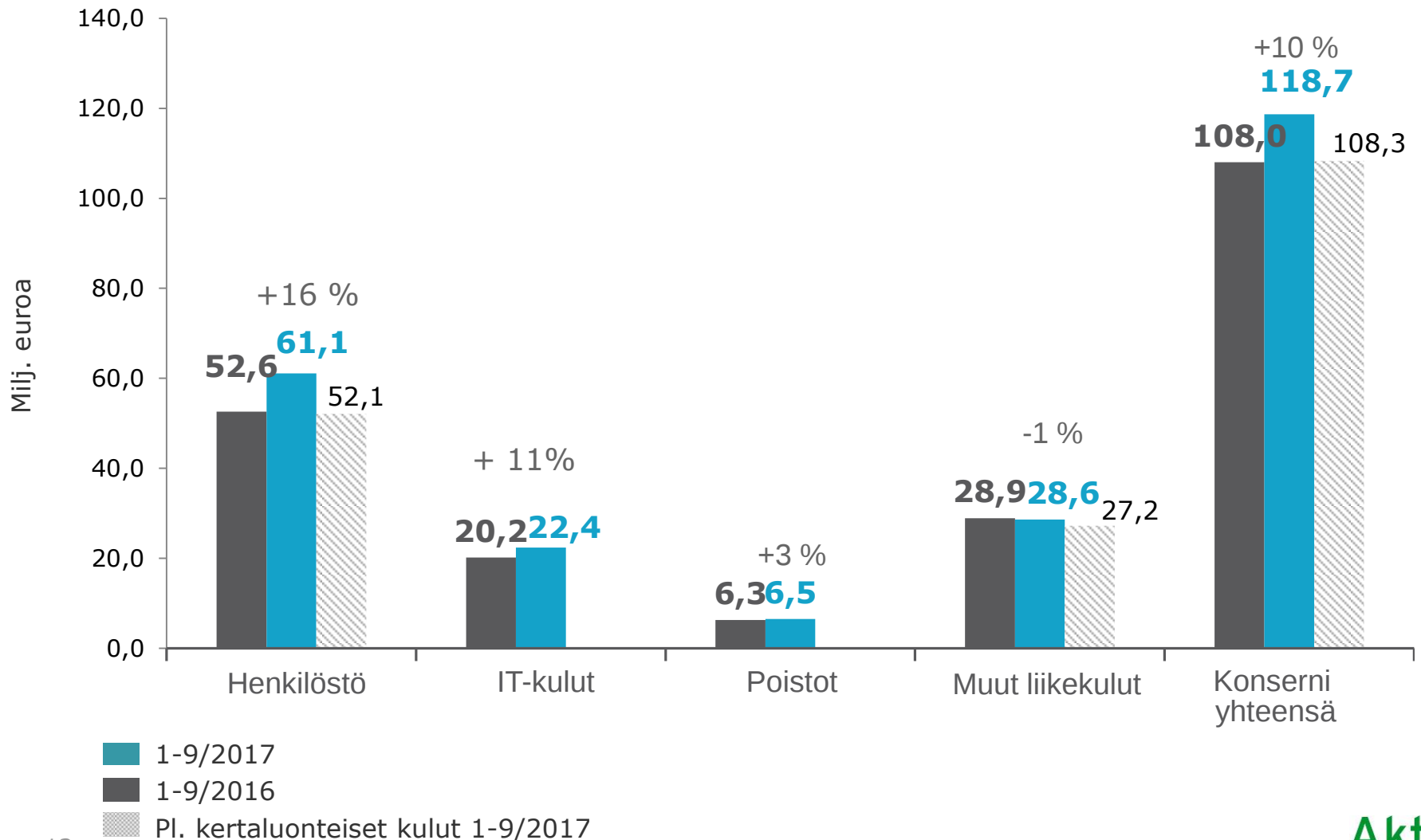
Hallinnoitavat varat (AuM)



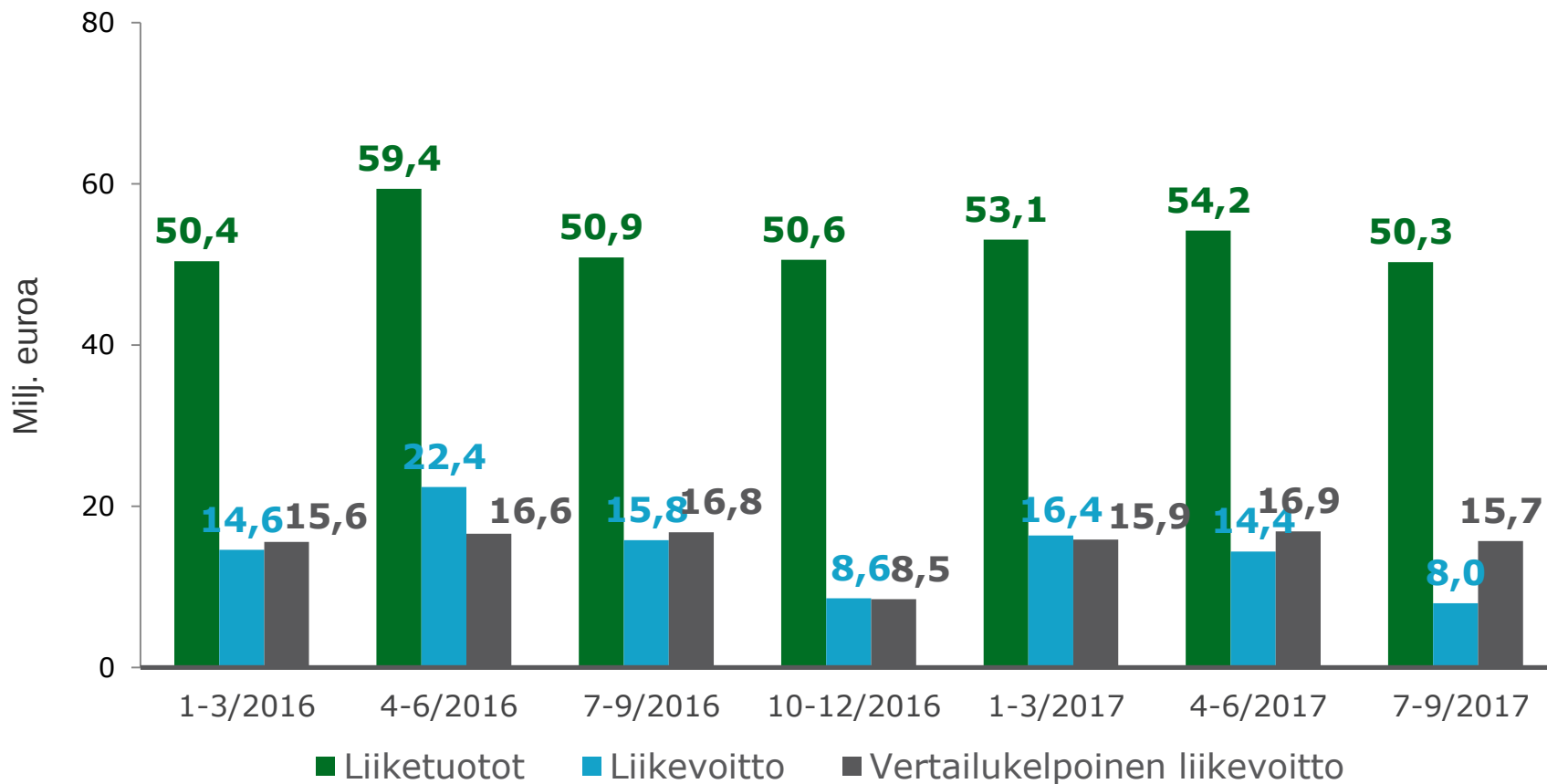
LIIKETOIMINNAN TUOTOT 1-9/2017



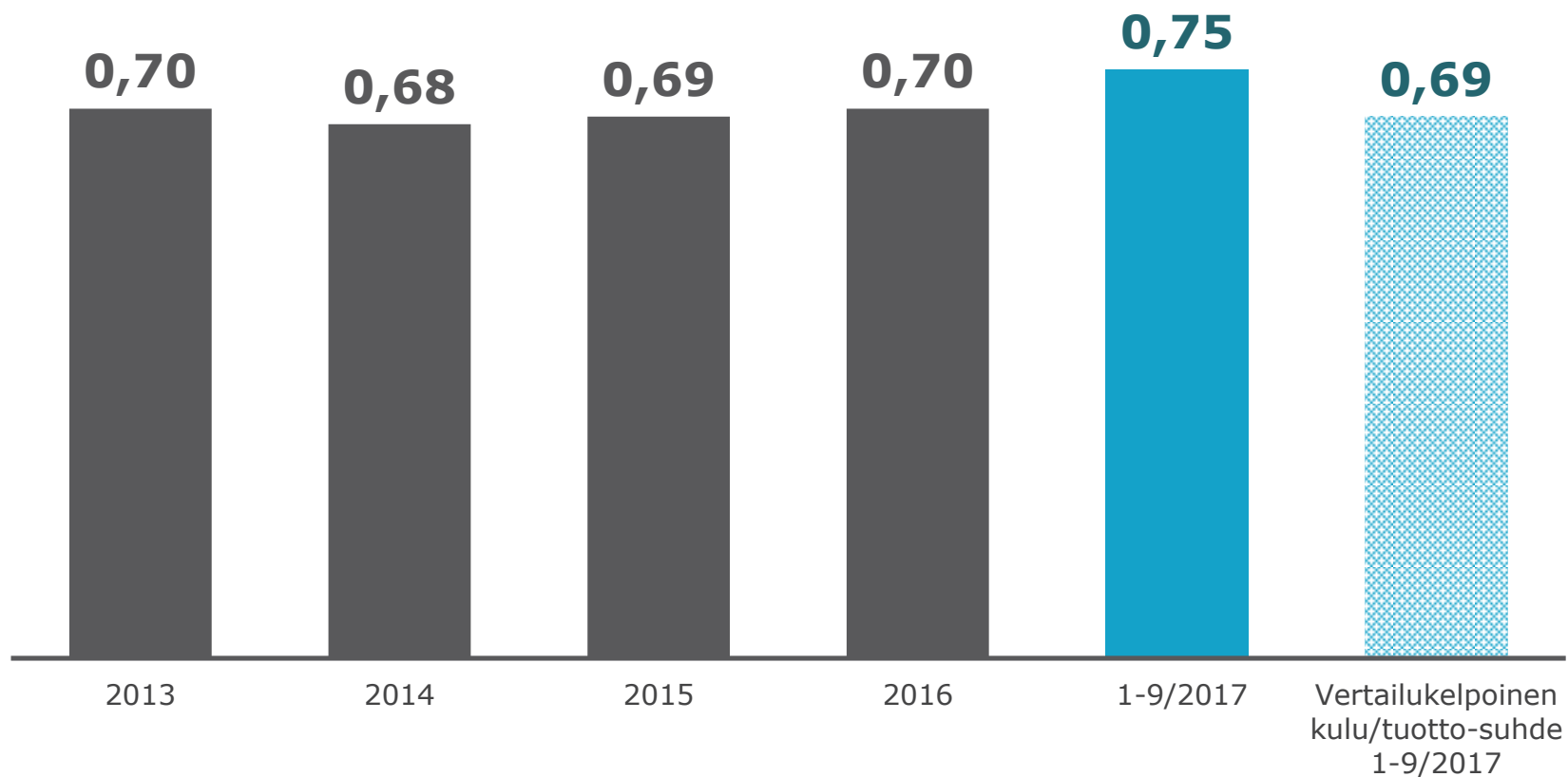
LIIKETOIMINNAN KULUT 1-9/2017



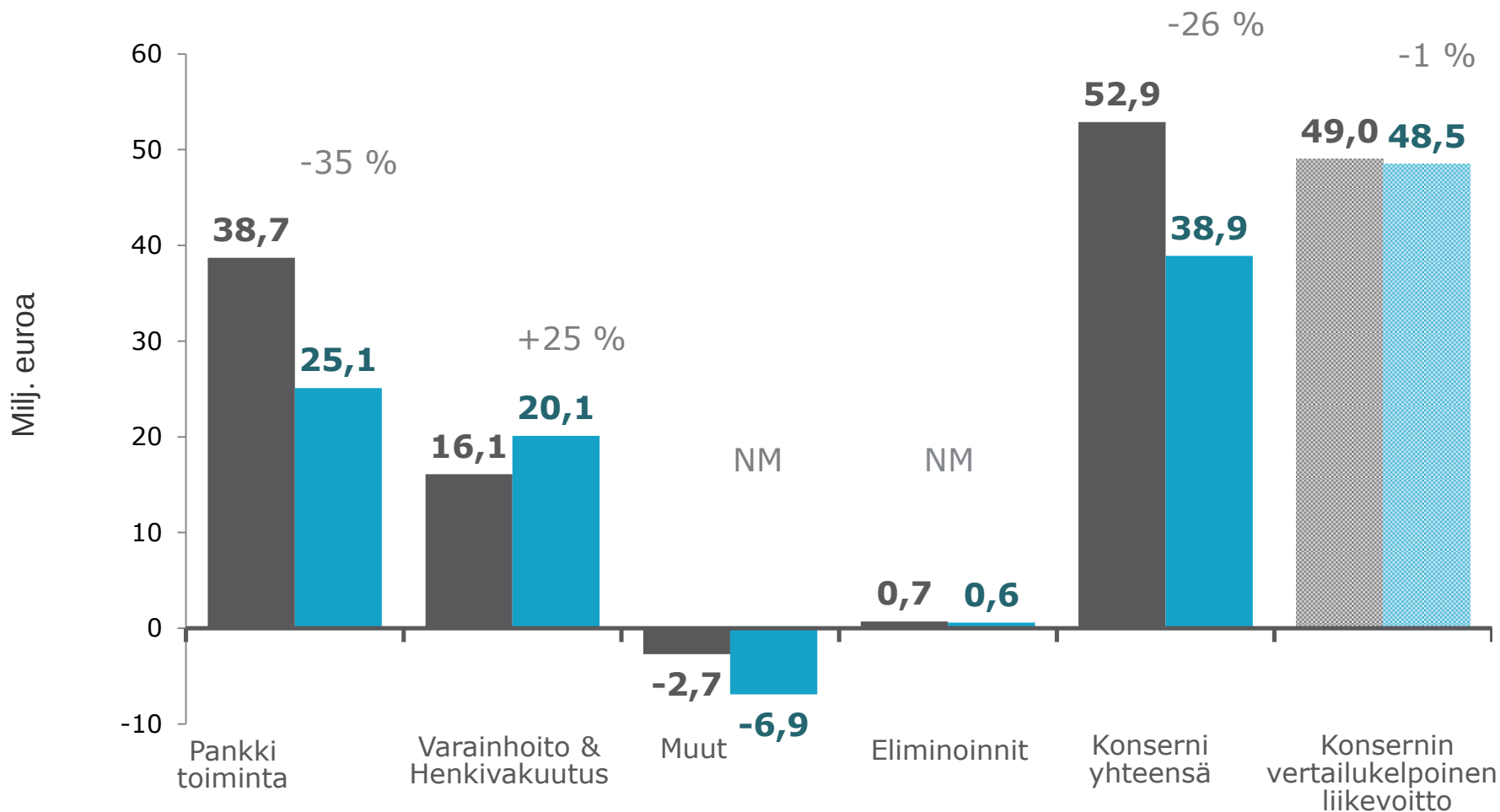
LIIKETOIMINNAN TUOTOT JA LIIKEVOITTO (KVARTTAALIT)



AKTIA-KONSERNIN KULU/TUOTTO-SUHDE



SEGMENTTIEN OSUUS LIIKEVOITOSTA 1-9/2017



■ 1-9/2017
■ 1-9/2016

1

TULOSKATSAUS & NÄKYMÄT

2

SEGMENTIT

3

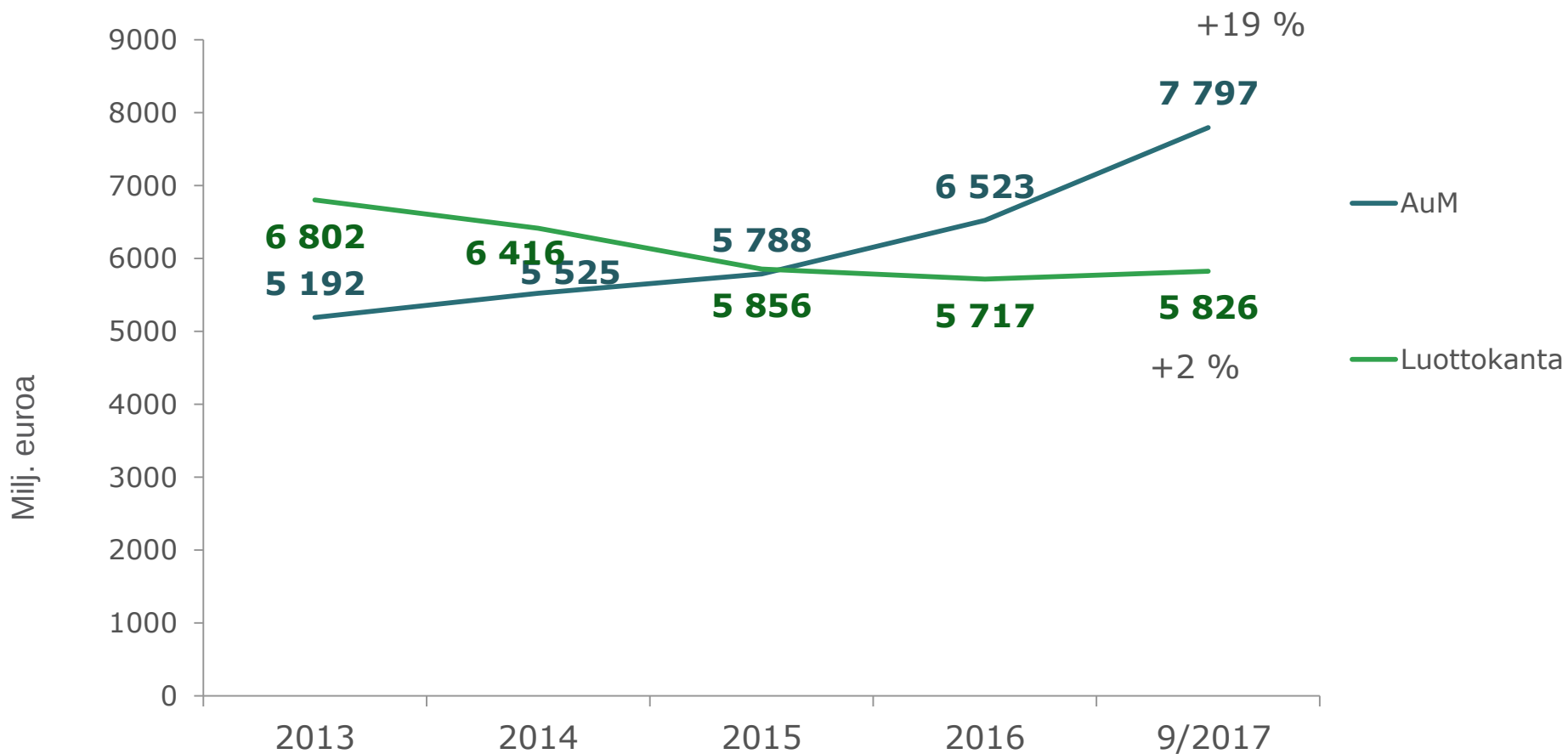
TASE

4

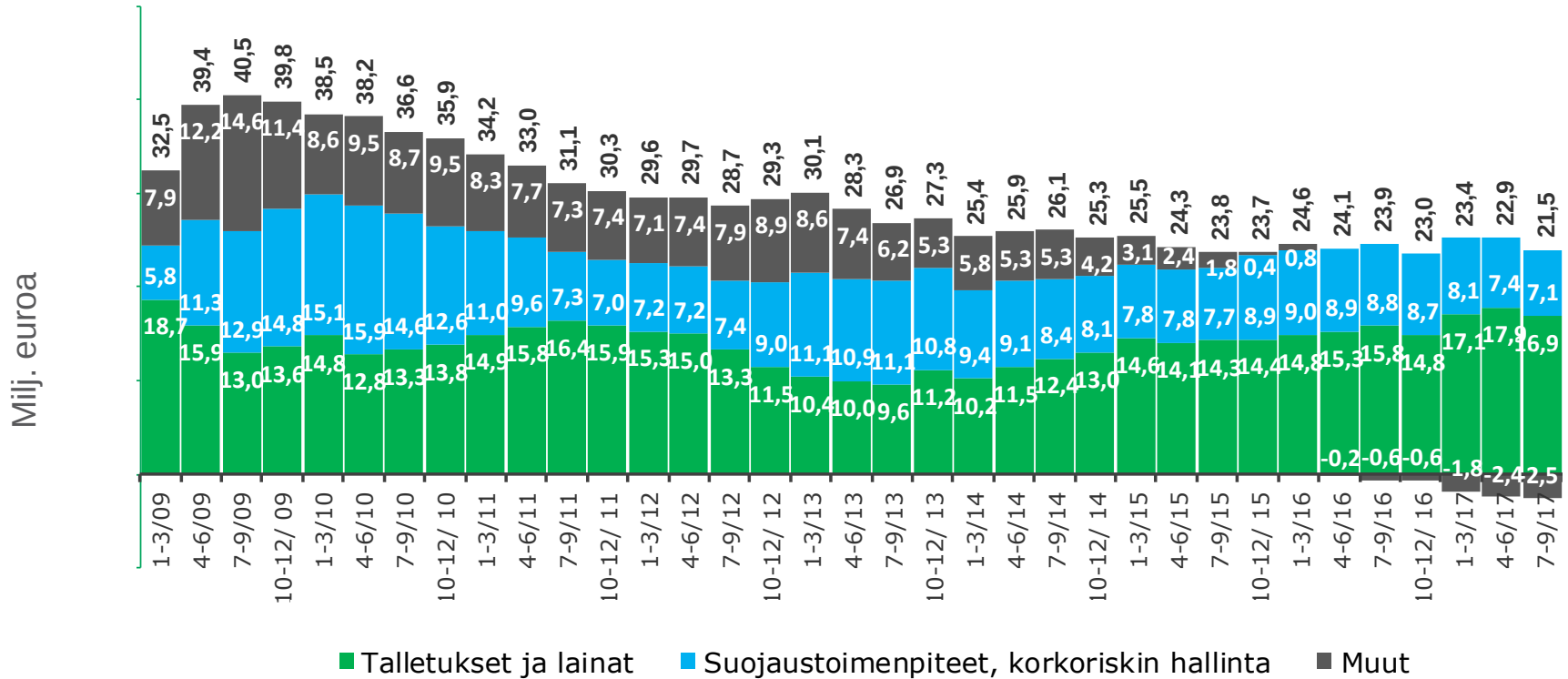
UUSITTU STRATEGIA

Aktia

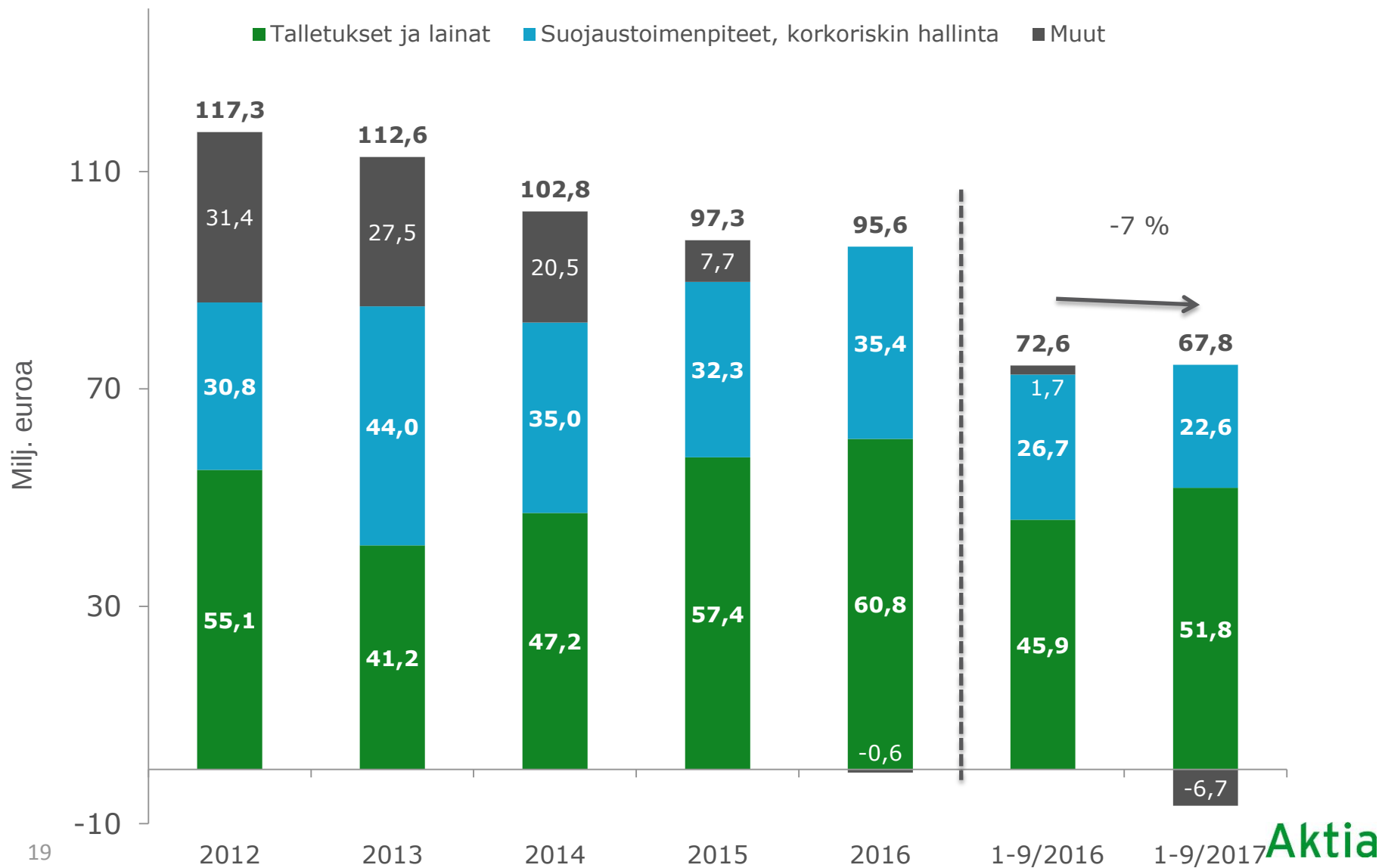
LUOTTOKANTA VS. HALLINNOITAVAT VARAT



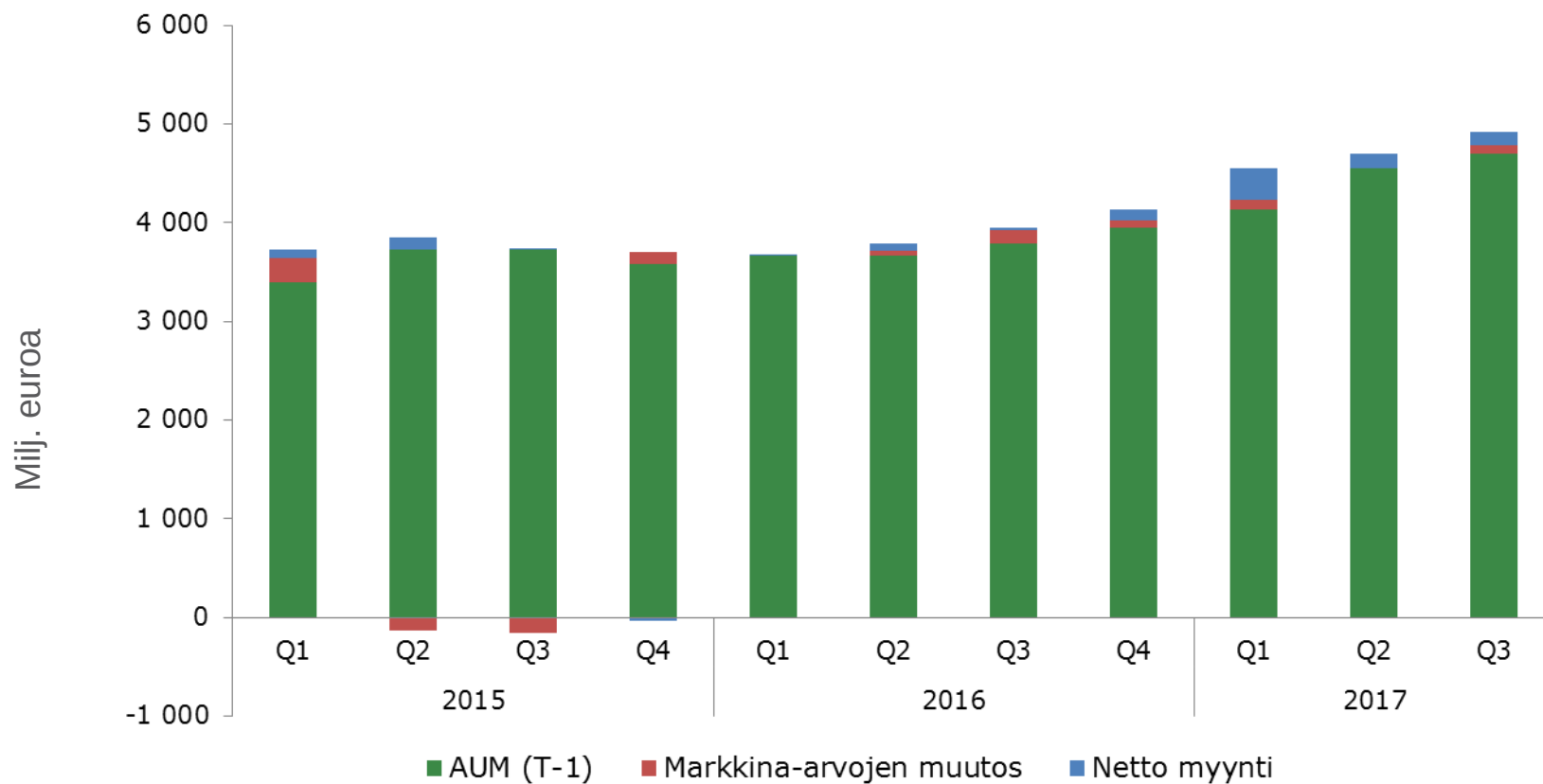
KORKOKATE (NELJÄNNESVUOSITTAIN)



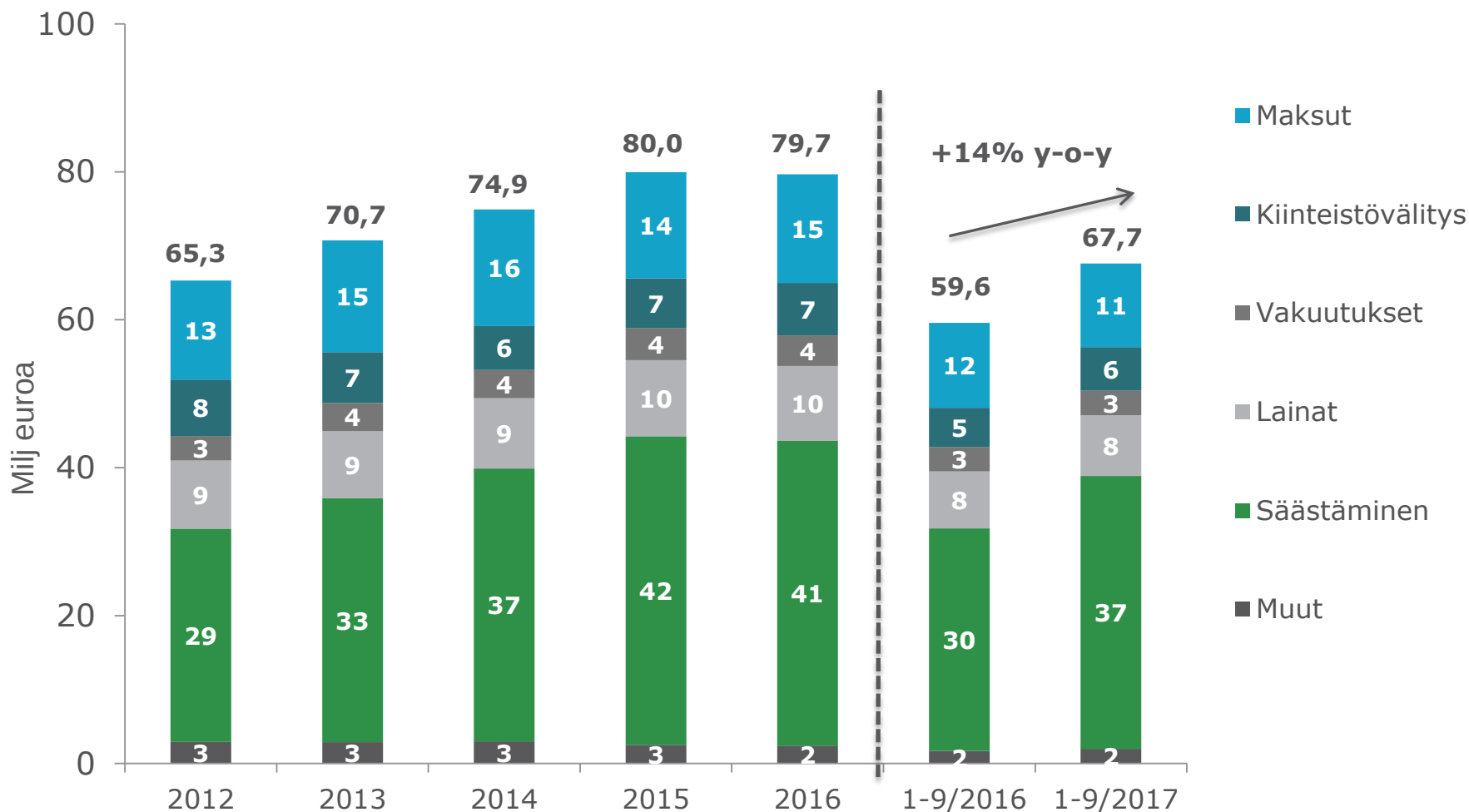
KORKOKATE (VUOSITASOLLA)



AKTIAN RAHASTOJEN HALLINNOITAVAT VARAT JA NETTOMYYNTI



PALKKIOTUOTOT NETTO



1

TULOSKATSAUS & NÄKYMÄT

2

SEGMENTIT

3

TASE

4

UUSITTU STRATEGIA

TASE

Aktiakonserni

EUR milj.

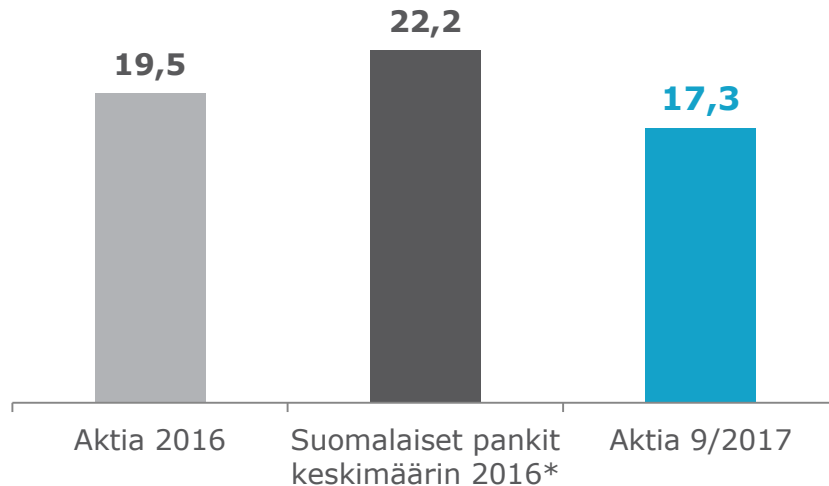
VARAT	30.9.2017	31.12.2016
Saamiset yleisöltä	5 826 61 %	5 717 60 %
Asuntoluottokanta (kotitaloudet)	3 967	4 077
Yritysluottokanta	605	543
Asuntoyhteisöluottokanta	463	340
Kulutusluottokanta (kotitaloudet)	365	360
Muu luottokanta	426	398
Käteiset varat	276 3 %	559 6 %
Suomen pankin shekkitali	135	373
Muut	141	186
Likviditeettisalkku	1 935 20 %	1 794 19 %
Level 1	615	619
Covered Bonds	992	892
Muut	328	284
Sijoitussalkku, henkivakuutus	575 6 %	596 6 %
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	784 8 %	723 8 %
Muut varat	119 1 %	97 1 %
Varat yhteensä	9 515 100 %	9 486 100 %

VELAT	30.9.2017	31.12.2016
Vaadittaessa maksettavat talletukset	3 875 41 %	3 765 40 %
Muut talletukset	259 3 %	399 4 %
Yleisölle suunnatut liikkeellelaskut	238 3 %	246 3 %
Senior	0	2
Velat joilla on huonompi etuoikeus	238	244
Pitkäaikainen rahoitus	2 882 30 %	2 688 28 %
Covered bonds	1 648	1 648
Senior	834	840
ECB	400	200
Lyhytaikainen rahoitus	189 2 %	269 3 %
Repos + ECB	100	146
CDs & wholesale MM deposits	0	6
Received cash collateral	89	117
Vakuutusvelka	1 205 13 %	1 162 12 %
Muut velat	274 3 %	344 4 %
Oma pääoma	594 6 %	613 6 %
Velat ja oma pääoma yhteensä	9 515 100 %	9 486 100 %

VAKAVARAISUUS

- Aktian ydinpääoman suhde (CET1 %) hyvällä tasolla
- Aktian ydinpääoma laski
 - Uusi peruspankki lisäsi aineettomia hyödykkeitä ja muita vähennyseriä
 - Yritysluottojen kasvun myötä riskipainotetut sitoumukset nousivat yhteensä 208 miljoonaa euroa

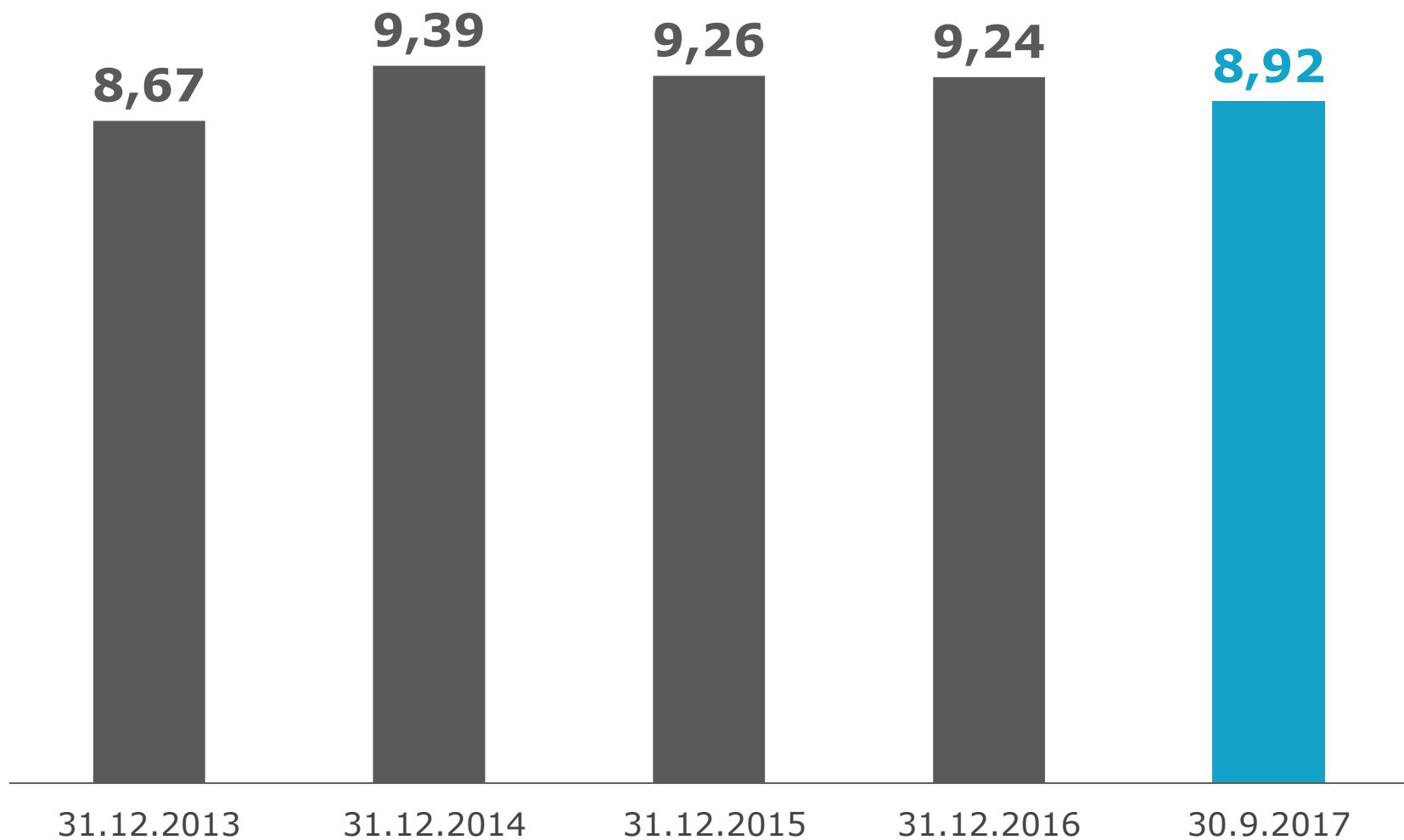
Ydinpääoman suhde, %



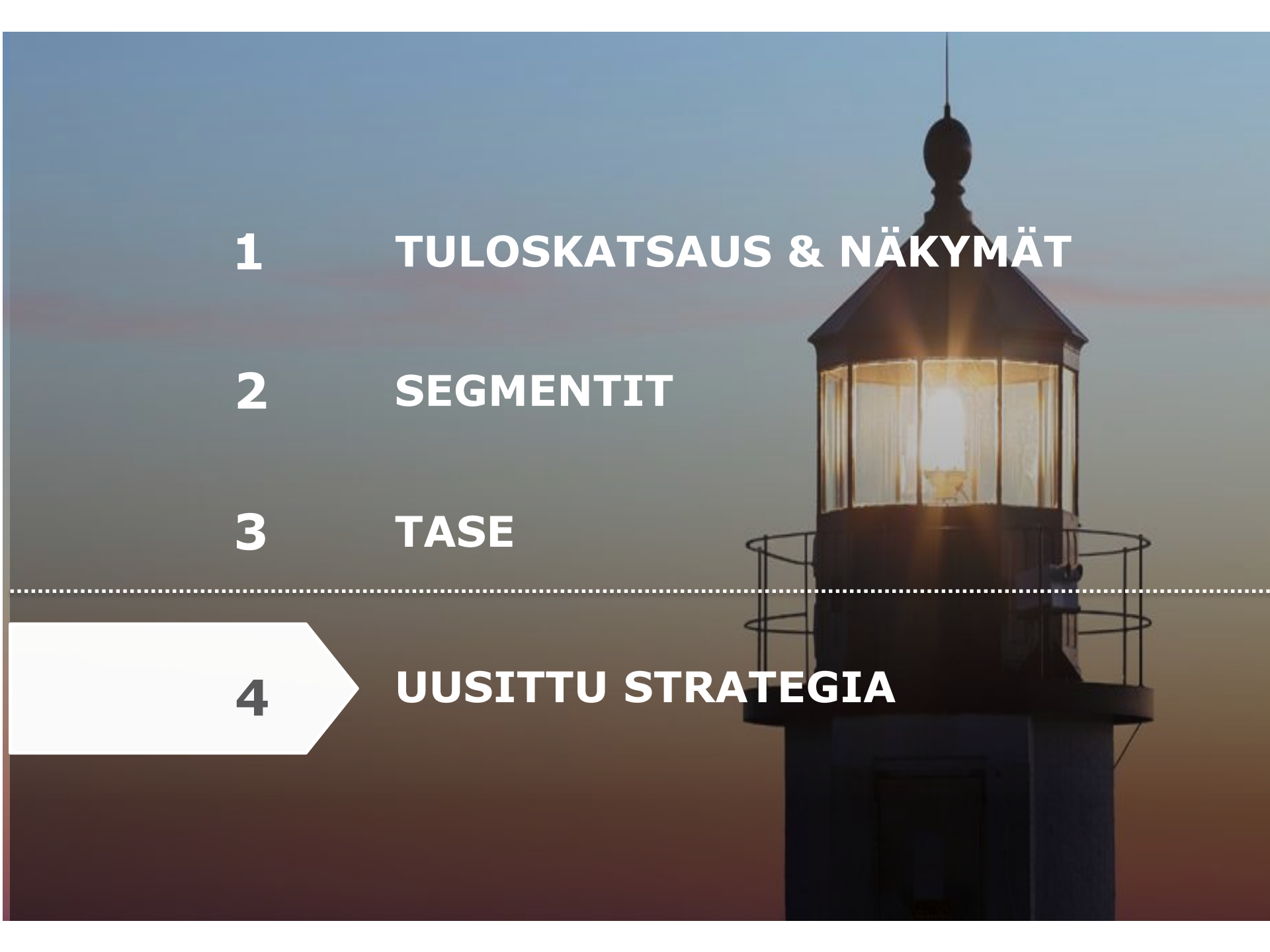
Muutos CET1%	
CET1 % 31.12.2016	19,5 %
Aineettomien hyödykkeiden ja muiden vähennyserien nousu	-0,3%-yksikköä
Riskipainotetut sitoumukset + 208 milj. euroa	-1,8 %-yksikköä
CET1 % 30.9.2017	17,3 %

OMA PÄÄOMA/OSAKE (NAV)

euroa/osake



Aktia



1 TULOSKATSAUS & NÄKYMÄT

2 SEGMENTIT

3 TASE

4 UUSITTU STRATEGIA

TOIMINTAYMPÄRISTÖN MUUTOKSET

Ajankohtaiset trendit

Haastava markkina-tilanne

- Korot edelleen alhaalla
- Lainoissa kova kilpailu ja aggressiivinen hinnoittelu
- Matalat asuntolainamarginaalit, toimijoilla vähän lisäpalveluvaatimuksia

Raja-aitoja murretaan

- Digitalisaatio murtaa rahoitusalan ja muiden alojen välisiä raja-aitoja
- Maksudirektiivi (PSD2) lisää asiakaskadon riskiä

Kilpailu kiristyy

- Toimialasta tulossa entistä kansainvälisempi
- Globaalit teknologiayritykset, ml. fintechs, ovat tulleet markkinoille

Sääntely lisääntyy

- Tiukemmat viranomaisvaatimukset ja lisääntynyt sääntely monimutkaistavat prosesseja ja luovat hintapainetta
- Uusi sääntely muuttaa kilpailudynamiikkaa (mm. GDPR ja Mifid II)
- Eri vaatimukset suurille teknologia- ja fintech-yrityksille

Vauhti kasvaa

- Markkinoiden muutos on nopeaa ja ennakoimatonta
- Tarvitaan päätöksiä uudesta suunnasta ja dynaamisesta muutoksesta

MUUTTUNUT TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Edellyttää strategista aseointia

Asiakaslähtöisyys

Nykyinen vahvuutemme

Digitalisaatio

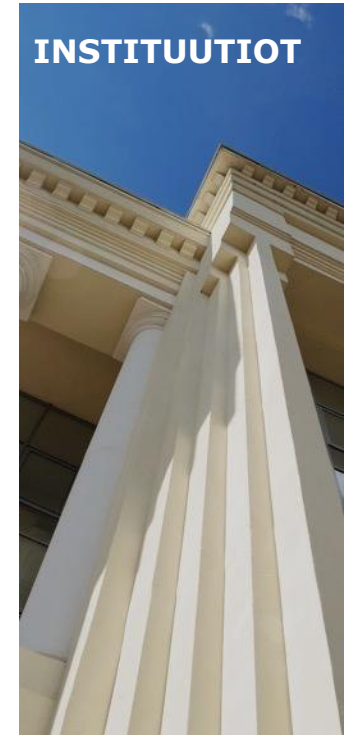
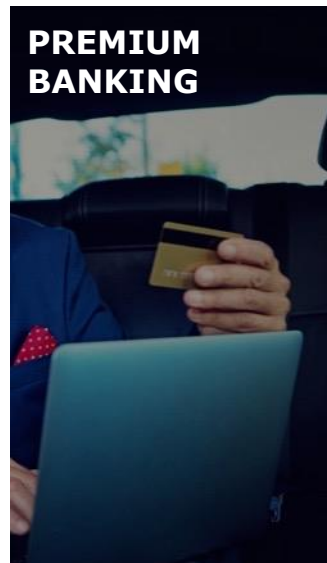
Globaali kilpailu

Nopeat muutokset

Uusia huomioon
otettavia
tekijöitä

Aktia

ASIAKASSEGMENTIT



HYÖDYNNÄMME MUUTOSTA

Tavoitteenamme on selkeä asema markkinoilla

Toimintaympäristön ja asiakaskäyttämisen muutokset

Paras asiakaskokemus ensiluokkaisen henkilökohtaisen palvelun, digitaalisten asiakasrajapintojen, ainutlaatuisen palvelutarjooman ja sujuvan toimintamallin yhdistelmänä tekee Aktiasta kilpailukykyisen

Haluamme kasvattaa ja turvata asiakkaidemme varallisuutta ja keskitymme varainhoitoon ja rahoitukseen

Vahva kasvu valituissa segmenteissä vie Aktian menestykseen myös jatkossa

AKTIAN STRATEGIA NOJAA KOLMEEN KULMAKIVEEN

ASIAKKAIDEN VARALLISUUDEN KASVATTAMINEN JA TURVAAMINEN

Tarjoamme asiakkaillemme räätälöityjä sijoitus- ja rahoitusratkaisuja helposti ja vastuullisesti.

PALVELUMALLIN KEHITTÄMINEN

Vahvistamme asiantuntijaorganisaatiota ja tarjoamme asiakkaillemme pitkälle kehitettyjä palveluja ja yksilöllisiä ratkaisuja.

DIGITALISAA- TION HYÖDYNTÄ- MINEN

Panostamme joustaviin digitaalisiin konsepteihin ja käyttäjärajapintoihin palveluvalikoimamme tuomiseksi asiakkaiden saataville.

TALOUELLISET TAVOITTEET VUOTEEN 2022 JA OSINKOPOLITIikka

Taloudelliset tavoitteet 2022

- Vertailukelpoisen liikevoiton kasvattaminen noin 80 miljoonaan euroon (2016; 57,5 milj. euroa)
- Vertailukelpoisen kulu/tuotto-suhteen parantaminen 0,61:een (2016; 0,70)
- Oman pääoman tuoton (ROE) parantaminen 9,7 prosenttiin (2016; 8,0 %)
- Ydinpääoman suhteen (CET 1) pitäminen 1,5–3 prosenttiyksikköä viranomaisvaateen yläpuolella (2016; 19,5 %)

Osinkopolitiikka

- 60–80 prosentin osinko tilikauden voitosta (2016; 81 %)

Aktia

Näkee jokaisessa asiakkaassaan ihmisen.